

学校编码: 10384

分类号_____密级 _____

学号: X2012156065

UDC _____

厦门大学

硕 士 学 位 论 文

中国银行晋江支行供应链金融探索与实践

——以“销易达”产品为例

The Study and Practice of Supply Chain Financing in Bank
of China, Jinjiang Branch

——Taking "Xiaoyida" as an example

陈 晖

指导教师姓名: 林 涛 教授

专 业 名 称: 工商管理 (EMBA)

论文提交日期: 2014 年 4 月

论文答辩日期: 2014 年 月

学位授予日期: 2014 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

供应链金融是商业银行基于真实贸易背景以及对核心企业真正实力的掌握,以核心企业为切入点,对供应链内部结构进行分析,将核心企业和供应链的上下游企业联系在一起,给供应链的不同节点提供灵活运用金融产品以及其他结算等服务的一种综合金融服务。它一方面能够优化商业银行业务结构,改善商业银行盈利模式,提升商业银行竞争力;另一方面能够解决中小企业融资困难的窘境,顺畅企业的资金流,增强供应链整体的竞争力。晋江市作为“民办经济”的典型代表,在纺织服装、制鞋业、食品等多个领域呈现出集群化、市场化、品牌化、资本化的显著特点,形成了在全国颇具影响力的产业集群,为晋江地区商业银行发展供应链金融提供必要的市场环境,而供应链金融的发展亦反过来促进晋江产业集群的发展壮大。因此,在晋江地区发展供应链金融具有重要的意义。

本文运用理论和实践相结合的方法以及比较分析的方法,结合数据分析和案例分析,针对中国银行晋江支行发展供应链金融的探索和实践展开专题性的研究。全文共分为五个章节,其中第一章“供应链金融概述”,介绍供应链金融与传统贸易融资的区别以及发展供应链金融对商业银行和企业的重要意义,比较分析我国现有供应链金融产品,从而指出当前商业银行发展供应链金融的机遇和挑战;第二章“中国银行晋江支行供应链金融产品服务对象分析”,介绍晋江产业集群的特点,指出晋江经济环境下发展供应链金融的有利条件,阐释晋江中行如何进行目标市场的选择;第三章“‘销易达’金融产品设计及演变”,以“销易达”产品为例,从设计理念、可行性论证、业务流程和风险管控等多方面详细介绍了晋江中行特色供应链金融产品的研发过程,并介绍了产品不断发展完善的过程及其重要意义;第四章“‘销易达’产品的营销及效益分析”,对“销易达”产品的运用和推广进行经验总结,并分析供应链金融对晋江中行效益带动作用;第五章“中国银行晋江支行供应链金融发展建议”,反思晋江中行供应链金融存在的不足,提出完善建议。

关键词: 供应链金融; 产业集群; 中国银行晋江支行

ABSTRACT

Based on a real trading background and a detailed understanding of the core enterprise, the supply chain financing is a comprehensive financing service offered by commercial banks, which contains the analysis of the interior structure of the supply chain, the connection of core enterprises and the relevant upstream and downstream firms, and the application of various flexible financial products in different links of the supply chain. The so-called supply chain financing can optimize the business structure of commercial bank, improve its profit model and finally enhance its competitiveness. On the other hand, the supply chain financing can help medium-sized and small enterprises resolve the difficulty in bank-loaning, mobilize the capital flow, and strengthen the comprehensive competitiveness of the supply chain. As the typical representative of private economy, Jinjiang has developed its own features in businesses such as textile and clothing industry, shoemaking industry and food industry. The above-mentioned features include industry-clustering, marketizing, branding and capitalizing, which has offered a necessary marketing environment for Jinjiang's commercial banks to develop supply chain financing, which in turn helps the development of industry-clustering in Jinjiang. Therefore, developing the supply chain financing in Jinjiang has its significance.

This thesis adopts the following two ways to initiate the study and practice of developing supply chains financing in Bank of China, Jinjiang branch: the combination of theory and practice study, and the combination of data and case study. The overall thesis can be divided into five chapters. The 1st chapter is "Introduction of Supply Chain Financing", which introduces the distinctions between supply chain financing and traditional trade financing and the significance in developing supply chain financing for commercial banks and enterprises, compare the current supply chain financing products in our country, and finally expounds the chance and

challenge for the commercial banks. The 2nd chapter is “The Analysis of Supply Chain Financing Product’s Serving Object in Bank of China, Jinjiang Branch”, which introduces the industry-clustering features in Jinjiang, points out the advantages of developing supply chain financing in Jinjiang’s current economical environment, and expounds how to choose the target market for Bank of China, Jinjiang branch. The 3rd chapter is “The Designation and Evolution of XIAOYIDA Financing Product”, which, from the prospects of design philosophy, feasibility demonstration, business process and risk control, illustrates the R&D process of the special supply chain financing product in Bank of China, Jinjiang branch---XIAOYIDA, and introduces its continuous perfecting process. The 4th chapter is “the Marketing and Efficiency Analysis of XIAOYIDA Product”, which summarizes its application and promotion experience, and analyzes the product’s benefits for the bank. The 5th chapter is “Recommendations for Bank of China Jinjiang Branch in Supply Chain Financing Development”, which self-examines the supply chain financing’s deficiency in Bank of China Jinjiang branch and proposes suggestions for perfecting.

Keywords: Supply Chain Financing, Industry-clustering, Bank of China Jinjiang Branch

目录

第一章 供应链金融概述	1
一、供应链金融的概念	1
二、发展供应链金融的意义	2
三、国内主要商业银行现有供应链金融产品介绍及比较	3
四、国内银行业发展供应链金融的机遇与挑战	5
第二章 中国银行晋江支行供应链金融产品服务对象分析	7
一、晋江市产业集群分析	7
二、晋江产业集群环境下发展供应链金融的市场需求分析	15
三、晋江中行发展供应链金融的市场选择和细分	17
第三章 “销易达”金融产品设计及演变	20
一、竞争对手供应链金融模式分析	20
二、中国银行晋江支行特色供应链金融模式	21
第四章 “销易达”产品的营销及效益分析	32
一、“销易达”营销战略	32
二、“销易达”产品效益分析	34
第五章 中国银行晋江支行供应链金融发展建议	38
一、对中国银行晋江支行供应链金融的反思	38
二、对中国银行晋江支行供应链金融的发展建议	39
参考文献.....	42
致谢.....	45

第一章 供应链金融概述

一、供应链金融的概念

金融危机后所引发的对金融安全的重新思考，利率市场化的挑战，不合理收费等等新的问题早已让中国的商业银行成为众矢之的，各个银行也早已施展开浑身解数，在服务、产品和管理等方面进行不断完善和创新。在此背景下，供应链金融成为各个商业银行新的利润增长点。所谓供应链金融，是指商业银行对一个产业的单个企业或上下游多个企业提供全面的服务，在真实的特定产品交易背景下以供应链上的核心企业的信用状况为依据，以企业间的交易行为所能产生的确定的未来的现金流为还款资金，采用相关的动产保护措施如：应收账款、预付账款和存货等为供应链核心企业的上下游中小企业进行融资。^①

供应链金融衍生于传统贸易融资，二者都是以贸易背景的真实性为基础，强调还款来源的自偿性，但二者在参与主体、授信对象、担保方式、风险关注点和产品种类等方面存在显著的区别，详见下表：

	传统贸易融资	供应链金融
参与主体	核心企业、金融机构	核心企业及其上下游客户、金融机构、第三方物流企业、保险机构
授信对象	核心企业	核心企业及其上下游客户
担保方式	保证担保、固定资产抵押担保	应收账款质押、存货质押、核心企业回购或反担保、保险机构承保
风险关注点	单一授信主体的经营实力和担保条件的强弱	核心企业在当地行业中的地位、整条产业链的紧密程度和健康程度
产品种类	种类单一，关联性差	种类丰富，产品之间有效衔接

^①深圳发展银行-中欧国际工商学院课题组，供应链金融[M]，远东出版社，2008

二、发展供应链金融的意义

（一）供应链金融对商业银行经营的意义

1、便于提高银行的金融服务水平

在供应链金融运作中，由于银行可以灵活评估企业运作过程中的各个步骤，因而可以针对企业运作流程的各个环节的具体的金融服务需求提供服务方案，例如推出原材料融资、存货融资、装船前（后）融资、进出口保理和信用保证等多种产品和服务，使得企业不仅获得融资，还能够在包括买方风险承担、单笔发票管理、账款催收等方面获得便利。

2、减轻信用风险

银行通过对企业物流的全程监控，将信息流和资金流有效集合，将核心企业和上下游企业联系在一起，通过对企业供应链融资的控制，将单一目标企业转成行业上下游紧密关联的企业联合体，可以有效降低信贷风险，保证资金的安全性。同时，对于银行而言，供应链整体信用要比产业链上单个企业信用强，银行提供的利率与贷款金额可以随着供应链主体变化而动态管理，并随时调整授信风险，例如：在“拉动式”供应链条件下，在有客户需求并取得订单阶段，因生产过程不确定性较大，可将利率上浮并控制贷款总额，但随着采购原材料、生产过程的实质性进行，授信风险随之降低，可适当下浮利率，增加贷款总额。

3、便于发现培养优质行业客户群体

银行开展“供应链金融”业务，不仅为银行开发了新的行业客户群体，重要的是培育了数量众多的优质客户。过去，银行实行大客户战略，重点服务大客户，导致信贷授信过于集中，助推了贷款风险过度集中，还造成了现金流与资金价值不匹配的问题。通过提供“供应链金融”服务，不仅分散了信贷投放，为中小企业提供了广泛的金融服务，改变了过于依赖单一大客户的局面，还可以发现一批成长过程中的优质中小企业客户群，从而能够改变银行对大客户依存度过高的现状，由于银行面向的对象由单一企业变为供应链整体，也将为银行带来更大的市场和利润回报。而且银行通过对中小企业物流、信息流的长期跟踪监测，能够比较容易获得企业真实的经营资料，利于发现和培育真正的优质客户群体。

（二）供应链金融对企业经营的意义

1、有利于解决中小企业融资困境

在供应链金融运作中，供应链融资模式通过“巧用核心企业信用，盘活企业存货，用活应收账款”等三大路径，化解了中小企业“信用弱、周转资金缺乏、应收账款回收慢、贷款担保难”四大融资障碍，从而有助于解决中小企业融资困境。

2、资金运行具有可靠的使用价值和增值价值

供应链上价值增值的环节很多，但最高的价值回报主要来源于高附加值服务以及确定的终端产品。在供应链产品形态不断变化的同时，银行“金融供应链”通过为中小企业安排融资和服务，实际上全程参与了整个循环，同时也扩大了核心企业的生产和销售。作为核心企业还可以压缩自身融资，从供应链整体增值的部分直接获利，实现“低成本融资”甚至“零成本融资”。供应链上的“融资”行动带来了资金驱动能量，推动了供应链上的产品流动，实现从低端产品向高端产品的转换。可以向整个供应链中的上下游产品要效益，提高产品的附加值和核心竞争力，在间接地为核心企业带来更多利益的同时防止了资金的沉淀，提高了资金的运行效益。

三、国内主要商业银行现有供应链金融产品介绍及比较

供应链金融目前已经成为国内外商业银行最重要的一个业务增长点。截止到2008年，全球最大的50家银行中有46家向企业提供供应链融资，而在2007年初，只有一半的全球性银行为其客户提供供应链金融产品。2008年下半年开始，因为严峻的经济形势带来企业经营环境及业绩的不断恶化，无论是西方国家还是我国，商业银行都在实行信贷紧缩，但供应链金融在这一背景下却呈现出逆势而上的态势，各大中小银行均推出了各具特色的供应链金融服务。本文选取了在中国推广供应链金融较为典型的商业银行进行比较分析，具体详见下表^②：

^② 根据各行官网介绍及网络文献搜集整理。

商业 银行	特点	主要产品
深圳 发展 银行	我国供应链金融的产生源于深圳发展银行,经过几年时间的摸索与尝试,深圳发展银行于 2005 年将中小企业和贸易融资确立为公司战略发展方向。作为最早探索和推出供应链金融产品的银行,深发展巧用金融工具,开拓融资领域,借助对供应链及核心企业的整体研判,开发了“线上供应链金融”,实现供应链金融线上和线下的整合,向中小企业提供供应商融资产品和经销商融资产品等综合性金融支持。	供应商融资产品主要有:标准仓单质押、商票保贴、保理、动产抵(质)押等。经销商融资产品主要有:商票保贴、标准仓单质押、保理、动产抵(质)押、代理贴现、经销商融资产品、未来提货权质押、先票后货等。
兴业 银行	兴业银行的“金芝麻”供应链金融服务,针对企业经营的不同环节,推出 18 项单项产品。涉及中小企业产、购、销三大环节,试图一站式解决中小企业面临的资金难题。	金芝麻系列:生产专项、采购专项、销售专项和特色产品(联货联保)。
浦发 银行	2007 年,浦发银行提出了“供应链融资”的整体服务解决方案,将供应链融资服务、供应链电子化服务和离岸银行服务统一于“供应链金融”的服务方案中。目前,浦发银行的“企业供应链融资解决方案”提供的服务包括信用服务支持、采购支付支持、存货周转支持和账款回收支持。	在“1+N”一般供应链金融模式下,衍生出绿色供应链金融(针对节能环保企业)、跨境供应链金融和供应链金融网络平台等全方位的产品。
工商 银行	借助企业网上银行、现金管理平台、银企直连等互联网渠道,工商银行为供应链上各个成员提供了一整套综合贸易融资管理功能,具体包括供应链成员的会员管理、信息服务管理、贸易融资管理、结算服务管理等功能。工行依据供应商与核心企业之间的真实交易关系和付款约定,以订单或应收账款所产生的现金流作为还款来源,向中小企业提供供应链融资产品,重点支持大型优质企业的上下游中小企业。其“沃尔玛供应商融资解决方案”,在 2006 年 12 月举办的“中国中小企业融资论坛”上,被评为“最佳中小企业融资方案”。	除了“电子供应链金融”,未对其他供应链金融产品单独分类,其供应链金融产品包括商品融资、应收账款质押等。
中国 银行	自 2007 年国际金融危机爆发以来,中国银行凭借历来的国际结算优势,在原有的贸易融资产品(信用证、保函、保理、出口押回、出口贴现、福费廷、打包贷款、提货担保、汇出汇款项下融资等)基础上,逐步发展起供应链金融产品。同年 7 月,中国银行推出了第一款供应链金融产品——融信达,利用供应链上下游企业中的“核心企业”之授信资源,为核心企业的上游供应商提供融资服务。中国银行针对企业加快资金周转、降低融资成本、防范各类风险及优化财务报表等方面的综合需求,在供应链中寻找出核心企业,并以核心企业为出发点,为供应链环节中各方提供基于供应链流程的贸易融资服务。	中国银行推出包括融信达、融易达、订单融资、销易达、融货达、货利达、通易达、融通达等在内的一系列供应链融资产品。
交通 银行	交通银行“以全程电子供应链,打造企业核心竞争力”,推广以电子供应链为核心的供应链金融产品和服务。	“蕴通”供应链系列:商品融资、应收账款池融资、国内保理、保兑仓、厂商银。

总体而言,大型商业银行与中小商业银行开展供应链金融业务的目的分化明显,前者以巩固既有地位、提升收益水平、加强风险管控为诉求,后者志在攻城略地,抢占市场份额,加速自身的成长。无论是大型国有银行,还是中小股份制银行,都意识到了供应链金融业务的重要性及巨大潜能,加大供应链金融个性化服务方案及产品的研发力度已成为它们的共识。但服务同质化现象仍较为严重,不少银行仍未跳出旧有融资模式的桎梏,推出的服务方案依然侧重于单个企业的信用风险状况,仅套用了供应链金融的名号。尽管如此,大部分银行开展的供应链金融业务还是充分体现了个体差异及特色,例如交通银行、工商银行以“线上融资”作为卖点;浦发银行抓住行业细分做文章;中国银行更迎合企业资金结算和融资以外的综合性需求。

四、国内银行业发展供应链金融的机遇与挑战

(一) 国内银行业发展供应链金融的机遇

1、企业供应链的发展对银行金融服务的适应性提出了新的要求。银行与核心企业之间通过磨合形成伙伴关系,核心企业将对供应链金融主办银行产生依赖,从而为主办银行深化与核心企业的业务联系创造条件。同时,企业供应链和分销链的出现,使得银行必须对风险管理技术、营销模式乃至组织架构做出相应的调整和创新。核心企业依托自身的资信水平与银行协商融资条款,选定供应链金融主办银行,链条中的其他成员企业却无法享受到这种优惠。随着供应链结构的形成,出于对链条成员经营状况实时掌控的需要,间接授信控制、关联交易识别等一系列新的课题被陆续提出。

2、商业银行发展供应链金融的优势分析。有利于突破资本约束的限制,商业银行为应对市场环境的变化、加快服务创新步伐,在为上下游企业提供资金支持的同时,对整个供应链中的企业资源进行了挖掘,通过调整以大客户为主的客户结构,分散客户集中的风险,使得生产商、物流企业、零售商或最终消费者的资金流在银行体系内部实现良性循环,有利于突破资本约束的限制。有助于优化业务结构,银行根据企业之间的交易行为及特点设计产品营销方案,通过掌握供应链企业的信息来了解企业的真实经营情况,并通过开展有针对性

的产品营销活动，带动存款、结算和新兴业务的发展，改善了商业银行的盈利模式，与我国商业银行向先进的交易性银行转型的目标相适应。构筑银行、企业和商品供应链良性互动的产业生态，达到银行与供应链成员企业的多方共赢。

（二）国内银行业发展供应链金融面临的挑战

1、信用体系建设相对落后，供应链参与主体所考虑的重点和要求存在较大差异。我国信用体系建设速度跟不上经济发展的步伐，市场交易因信用缺失造成的无效成本巨大。同时，我国在国际供应链管理中处于主导或核心地位的企业并不多，多数是国际跨国公司的加工企业以及与之服务配套的国内企业，要想主导国际供应链的走向并建立完全适应我国经济发展水平的供应链金融的信用体系还需要长期努力。另外，金融机构和融资企业在融资时所考虑的重点和要求有较大差异。金融机构为防范金融风险，考虑的是安全、流动、盈利三者的统一，所以对融资本身的程序、抵押或担保方式、融资企业资质状况等都有较严格的要求，并将融资中的综合服务作为发展的重点；融资企业考虑的是需求、成本和效益之间的统一，当现金流不足时只考虑如何获得融资，追求的是供应链的运营效率和资本利用率。

2、商业银行发展供应链金融存在的主要风险。客户资信风险，由于中小企业管理不规范、技术力量薄弱、资产规模小、资信不足等问题，第三方物流企业可能为了争取业务，与借款人一起弄虚作假，对动产质押物进行虚假评估，个别借款人甚至串通第三方物流企业有关人员出具无实物的仓单向银行贷款，由此造成客户资信风险。法律政策风险，法律法规的调整、修订等具有不确定性，当国家经济政策发生变化时，有可能对供应链运转产生负面影响，法律政策的变化会诱发供应链经营风险，从而危及商业银行。市场风险，由于市场发生变动，供应链运作过程中常常存在着预测不准确、需求不明确、供给不稳定等现象，由此可能给商业银行传递一种不正确或有偏差的信息，影响商业银行的判断，从而带来风险。操作风险，由决策失误、管理失误、控制失误、欺诈及人为因素造成的潜在损失，如结算风险、技术风险。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”. Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库